

证券代码：300515

证券简称：三德科技

湖南三德科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	天风证券 朱晔；鹏华基金 陈金伟；山西证券 刘斌、徐风（排名不分先后）
时间	2024年6月7日
地点	公司商务楼会议中心、长兴园区
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 唐芳东先生 证券事务代表 邓意欣女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况</p> <p>公司创立于1993年，目前有仪器设备和无人化智能装备两个产品群，主要应用于煤炭、焦炭、生物质、固危废、水泥黑生料等固态物质的分析检测与管理，下游客户涵盖火电、煤炭、冶金、化工、建材、固危废、检测、科研等行业领域，产品数据为上述行业内工业企业的交易定价、生产运行、科学利用等提供依据，在减耗增效、节能环保和安全生产方面发挥着重要作用。目前公司在煤炭检测用仪器设备和无人化智能装备领域积累了突出的竞争优势。</p> <p>公司采取“哑铃型”经营模式，资源主要配置于产品设计研发、装配调试和营销服务等价值链高附加值环节，生产仅保留软件开发、关键部件和整机装调和质检3个关键环节，其他零部件均通过输出图纸、定制外协或外购获得。截至2023年末，公司累计申请专利1,098项（发明专利336项、PCT及海外专利申请53项），有效</p>

授权状态的专利 627 项（发明专利 160 项）。目前公司在国家级长沙高新技术产业开发区桐梓坡路和长兴路分别拥有两个生产办公园区，总占地约 130 亩。其中长兴园区占地约 58 亩、建筑面积 52000 m²，为生产制造基地。

公司聚焦细分市场，深耕“仪器”+“自动化”，持续“纵延”、“横拓”。煤炭检测领域的无人化智能装备是公司煤质分析仪器的纵向自然延展，非煤领域的横向拓展已有产品应用。

二、问答环节

1. 公司分析仪器业务的营业收入近几年呈稳步增长趋势的原因？

答：公司分析仪器业务营收的增长逻辑主要有：（1）煤炭产销量持续增长带来检测量的增加以及对应公司煤质分析仪器的需求增加；（2）公司及产品相对竞争力的提升，品牌优势增益市占率和产品价格提升；（3）出海带来增量。2023 年，受控股子公司三德环保营收大幅下滑的影响，公司分析仪器业务营收同比增长 5.87%。

2. 公司无人化智能装备的市场规模有多大？目前渗透率以及下游的投资节奏如何？

答：公司无人化智能装备的市场需求肇始于煤电行业，目前亦以该行业的需求为主。近年来，逐步扩展至煤炭（开采/销售/储运）、冶金（钢铁/铝业）、化工、水泥、检测等行业领域，自上述行业的头部企业开始试点、选用，逐步推广应用。关于其市场规模，暂无市场公开的权威数据。以一个新建煤电项目需求为例，若其采购传统的煤炭检测仪器设备（包括单机版煤炭采样、制备和化验仪器），根据配置、规格等的不同，项目预算通常约为 100~300 万人民币；若其配置一套覆盖入厂到入炉全环节、完整的无人化智能装备及其管理系统，则项目预算通常在 1000 万人民币以上，具体视设备配置（品牌、数量、规格）以及实施情况而定。

无人化智能装备的渗透率因客户所处下游行业而异，总体而言不高。相对来说，煤电渗透率高一些，其他煤炭（开采/销售/储运）、冶金（钢铁/铝业）、化工、水泥、检测等行业领域多在试点或局部应用阶段。而煤电行业中，以国家能源集团（特别是国电）、中国华

电集团为代表的我国五大发电集团在这方面的投资相对区域或地方性煤电公司要高。

3. 公司无人化智能装备当前的研发方向？

答：公司无人化智能装备目前主要针对不同煤种的适应性、整体运行的稳定性等进行产品迭代的研发以及特定项目的定制开发，以进一步提升产品质量、生产效率和适应能力。与此同时，也在研发非煤领域应用的无人化智能装备，以助力非煤领域实现无人化检测与智能管理。

4. 根据公司披露的信息，无人化智能装备的交付周期比较长且项目体量相对较大，对经营性现金流是否有压力？

答：相对于标准化的分析仪器业务，公司无人化智能装备产品线确实构成复杂、有一定的工程属性和定制性、交付周期相对较长。基于此，该业务线采用与分析仪器不同的付款方式，公司在签订合同后一般会收取一定比例的预付款，并在订单履行过程中按进度收取不同比例的进度款，这也是 2023 年年报中公司合同负债逐步增长至 2 亿元的主要原因。此外，公司下游客户绝大部分是能源行业的央企、国企、政府部门和科研机构等信誉度高、综合实力强的单位，资信良好、履约和支付能力强。总的来说，目前公司经营现金流持续稳定，并能充分满足未来生产经营和业务发展的需求，暂无压力。

5. 国家推行“节能降耗”及“大规模设备更新换代”等政策是否推动无人化智能装备的下游需求增长？

答：在“双碳”的宏观政策要求下，火电等行业实施碳排放交易并采取核算模式进行计量，该模式选取碳元素、热值等煤质数据作为因子，一定程度上催生了如碳元素分析仪、量热仪等煤炭检测相关仪器的市场需求。

国家推动大规模设备更新行动方案的落地和实施有望给公司带来新的市场需求。

	<p>6. 公司长兴园区的具体投运情况？产能设计、资产转固情况以及其对公司毛利率的影响。</p> <p>答：长兴园区系公司基于产能（特别是无人化智能装备产品）扩充需要于 2020 年购地、2022 年底主体建成的制造基地，分不同产品线在 2023 年逐步投入使用。</p> <p>公司系柔性生产，机加件、钣金件均外协定制生产且供应商不低于 3 家，产能主要取决于场地、人员和生产组织效率，具有较大弹性。根据公司此前的生产经验、长兴园区的设计产能以及目前的使用情况，公司预计产能在未来几年内满足经营需要。</p> <p>长兴园区产线转固后预计固定资产折旧费用会有一定的增加，但综合考虑产能扩充后带来的规模效应等因素，转固对公司产品毛利率的影响有限。</p> <p>7. 公司今年是否会有股权激励计划？</p> <p>答：公司积极探索多种激励机制，以激发人才创新活力、吸引外部优秀人才，为发展提供人才保障。公司 IPO 后，已分别于 2018 年和 2020 年实施两期员工股权激励，均已解除限售，达到了预期的激励效果。基于经营和未来发展的需要，公司将继续选择股权激励作为员工激励的重要措施之一，目前暂无具体方案。</p> <p>三、现场参观</p> <p>参观公司产品体验中心、长兴园区。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日 期</p>	<p>2024 年 6 月 11 日</p>